

COMMUNICATION FINANCIERE

RESULTATS AU 30 JUIN 2005



BILAN ACTIF

| ACTIF | | EXERCICE | | EXERCICE PRECEDENT | |
|---|--|-------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | Brut | Amortissements et provisions | Net | Net 31-12-2004 |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | | 3 193 256,04 | 2 805 026,04 | 388 230,00 | 465 876,00 |
| ◆ Frais préliminaires | | 1 639 876,34 | 1 639 876,34 | | |
| ◆ Charges à répartir sur plusieurs exercices | | 1 553 379,70 | 1 165 149,70 | 388 230,00 | 465 876,00 |
| ◆ Primes de remboursement des obligations | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | | 399 705 142,38 | 358 121 142,38 | 41 584 000,00 | 41 668 000,00 |
| ◆ Immobilisation en recherche et développement | | 399 651 541,12 | 358 117 541,12 | 41 534 000,00 | 41 618 000,00 |
| ◆ Brevets, marques, droits et valeurs similaires | | 53 601,26 | 3 601,26 | 50 000,00 | 50 000,00 |
| ◆ Fonds commercial | | | | | |
| ◆ Autres immobilisations incorporelles | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | | 796 511 208,96 | 556 941 786,45 | 239 569 422,51 | 242 318 002,73 |
| ◆ Terrains | | 8 858 198,00 | 8 858 198,00 | 8 858 198,00 | 8 858 198,00 |
| ◆ Constructions | | 288 316 625,53 | 198 965 432,08 | 89 351 193,45 | 85 274 742,95 |
| ◆ Installations techniques, matériel et outillage | | 447 535 709,26 | 330 547 820,83 | 117 007 888,43 | 132 214 627,42 |
| ◆ Matériel de transport | | 11 700 720,31 | 7 926 278,28 | 3 774 442,03 | 4 562 951,07 |
| ◆ Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | | 23 982 648,27 | 19 502 255,26 | 4 480 393,01 | 5 149 197,69 |
| ◆ Autres immobilisations corporelles | | | | | |
| ◆ Immobilisations corporelles en cours | | 16 097 307,59 | | 16 097 307,59 | 6 238 285,60 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | | 103 336 956,97 | | 103 336 956,97 | 104 561 509,51 |
| ◆ Prêts immobilisés | | 2 852 321,66 | | 2 852 321,66 | 4 076 874,20 |
| ◆ Autres créances financières | | 100 484 635,31 | | 100 484 635,31 | 100 484 635,31 |
| ◆ Titres de participation | | | | | |
| ◆ Autres titres immobilisés | | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E) | | | | | |
| ◆ Diminution des créances immobilisées | | | | | |
| ◆ Augmentation des dettes de financement | | | | | |
| TOTAL I (A + B + C + D + E) | | 1 302 746 564,35 | 917 867 954,87 | 384 878 609,48 | 389 013 388,24 |
| STOCKS (F) | | 46 966 844,39 | 12 957 095,40 | 34 009 748,99 | 33 499 095,41 |
| ◆ Marchandises | | | | | |
| ◆ Matières et fournitures consommables | | 34 782 293,62 | 12 957 095,40 | 21 825 198,22 | 21 669 079,68 |
| ◆ Produits en cours | | | | | |
| ◆ Produits intermédiaires et produits résiduels | | | | | |
| ◆ Produits finis | | 12 184 550,77 | | 12 184 550,77 | 11 830 015,73 |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | | 622 811 423,56 | | 622 811 423,56 | 631 578 632,37 |
| ◆ Fournis, débiteurs, avances et acomptes | | 88 852,62 | | 88 852,62 | 75 659,64 |
| ◆ Clients et comptes rattachés | | 34 337 432,11 | | 34 337 432,11 | 24 928 213,07 |
| ◆ Personnel - Débitaire | | 953 208,49 | | 953 208,49 | 946 261,70 |
| ◆ Etat - Débitaire | | 19 452 103,25 | | 19 452 103,25 | 24 439 498,04 |
| ◆ Comptes d'associés | | 561 738 000,00 | | 561 738 000,00 | |
| ◆ Autres débiteurs | | | | | 578 148 354,00 |
| ◆ Comptes de régularisation-Actif | | 6 241 827,09 | | 6 241 827,09 | 3 040 645,92 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | | | | | |
| ECART DE CONVERSION - ACTIF (I) | | 61 698,08 | | 61 698,08 | 110 834,19 |
| (éléments circulants) | | | | | |
| TOTAL II (F + G + H + I) | | 669 839 966,03 | 12 957 095,40 | 656 882 870,63 | 665 188 561,97 |
| TRESORERIE - ACTIF (J) | | 2 680 912,38 | | 3 991 322,04 | 5 867 864,09 |
| ◆ Chèques et valeurs à encaisser | | | | 800 000,00 | 1 500 000,00 |
| ◆ Banques, T.G et C.C.P. débiteurs | | 2 414 880,80 | | 2 824 985,42 | 3 997 127,67 |
| ◆ Caisse, Régies d'avances et accreditifs | | 266 031,58 | | 366 336,62 | 370 736,42 |
| TOTAL III | | 2 680 912,38 | | 3 991 322,04 | 5 867 864,09 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | | 2 600 469 132,72 | 930 825 050,27 | 1 045 752 802,15 | 1 060 069 814,30 |

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

| NATURE | OPERATIONS | | TOTALS | |
|--|-----------------------|--|--------------------------|-------------------------|
| | Jun 2005 1 | Concernant les exercices précédents 2 | TOTAUX Jun 2005 3=1+2 | Jun 2005 PRECEDENT 4 |
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| ◆ Ventes de marchandises (en l'état) | | | | |
| ◆ Ventes de biens et services produits | 155 951 922,13 | 21 133,48 | 155 973 055,61 | 121 876 240,41 |
| ◆ Variation de stocks de produits(e) (1) | 354 535,44 | | 354 535,44 | 2 841 150,29 |
| ◆ Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même. | 27 282 506,94 | | 27 282 506,94 | 31 139 605,99 |
| ◆ Subventions d'exploitation | | | | |
| ◆ Autres produits d'exploitation | 28 012,00 | | 28 012,00 | 27 276,00 |
| ◆ Reprises d'exploitation; transferts de charges. | | | | 6 710 498,43 |
| TOTAL I | 183 616 976,51 | 21 133,48 | 183 638 109,99 | 162 594 771,12 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| ◆ Achats revendus (2) de marchandises | | | | |
| ◆ Achats consommés (2) de matières et fournitures. | 67 819 886,66 | 3 129,79 | 67 823 016,45 | 70 345 201,63 |
| ◆ Autres charges externes | 20 865 489,01 | 68 484,82 | 20 933 973,83 | 16 797 346,41 |
| ◆ Impôts et taxes | 520 739,40 | | 520 739,40 | 540 219,48 |
| ◆ Charges de personnel | 34 617 864,34 | 232 675,15 | 34 850 539,49 | 35 802 478,27 |
| ◆ Autres charges d'exploitation | 480 000,00 | | 480 000,00 | 480 000,00 |
| ◆ Dotation d'exploitation | 33 299 284,21 | | 33 299 284,21 | 37 065 815,52 |
| TOTAL II | 157 603 263,62 | 304 289,76 | 157 907 553,38 | 161 631 061,31 |
| III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | 25 730 556,61 | 1 563 709,81 |
| IV PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| ◆ Produits des titres de participation et autres titres immobilisés. | | | | |
| ◆ Gains de change | 3 214 517,01 | 658 387,34 | 3 872 904,35 | 15 529 449,43 |
| ◆ Intérêts et autres produits financiers | 9 267 048,43 | | 9 267 048,43 | 15 310 043,13 |
| ◆ Reprises financières; transfert de charges | 110 834,19 | | 110 834,19 | 99 737,10 |
| TOTAL IV | 12 592 399,63 | 658 387,34 | 13 250 786,97 | 30 939 229,66 |
| V CHARGES FINANCIERES | | | | |
| ◆ Charges d'intérêts | 1 672 184,59 | | 1 672 184,59 | 4 439 826,19 |
| ◆ Pertes de change | 380 200,74 | 69 228,81 | 449 429,55 | 827 450,63 |
| ◆ Autres charges financières | | | | |
| ◆ Dotations financières | 61 698,08 | | 61 698,08 | 116 818,01 |
| TOTAL V | 2 114 083,41 | 69 228,81 | 2 183 312,22 | 5 384 094,83 |
| VI RESULTAT FINANCIER (IV-V) | | | 11 067 474,75 | 25 555 134,83 |
| VII RESULTAT COURANT (III+VI) | | | 36 798 031,36 | 27 118 844,64 |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| ◆ Produits des cessions d'immobilisations | | | | |
| ◆ Subventions d'équilibre | | | | |
| ◆ Reprises sur subventions d'investissements | | | | 30 830,29 |
| ◆ Autres produits non courants | | | | |
| ◆ Reprises non courantes; transferts de charges. | 132 972 640,00 | | 132 972 640,00 | 41 430 270,00 |
| TOTAL VIII | 132 972 640,00 | | 132 972 640,00 | 41 461 100,29 |
| IX CHARGES NON COURANTES | | | | |
| ◆ Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées. | | | | |
| ◆ Subventions accordées | | | | |
| ◆ Autres charges non courantes | 7 302,86 | | 7 302,86 | 7 003 201,43 |
| ◆ Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions. | 38 040 233,97 | | 38 040 233,97 | 11 130 705,91 |
| TOTAL IX | 38 047 536,83 | | 38 047 536,83 | 18 133 907,34 |
| X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) | | | 94 925 103,17 | 23 327 192,95 |
| XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X) | | | 131 723 134,53 | 50 446 037,59 |
| XII IMPOTS SUR LES RESULTATS | 3 455 303,69 | | 3 455 303,69 | 2 204 995,61 |
| XIII RESULTAT NET (XI-XII) | | | 128 267 830,84 | 48 241 041,98 |
| XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII) | | | 329 861 536,96 | 234 995 101,07 |
| XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII) | | | 201 593 706,12 | 186 754 059,09 |
| XVI RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES) | | | 128 267 830,84 | 48 241 041,98 |

(1) Variation de stocks : stock final-stock initial; augmentation (+); diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés - achats - variation de stocks.

BILAN ACTIF

| PASSIF | EXERCICE | | EXERCICE PRECEDENT | |
|---|----------|-------------------------|--------------------|-------------------------|
| | | | | 31-12-2004 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| ◆ Capital social ou personnel (1) | | 164 509 000,00 | | 164 509 000,00 |
| ◆ moins: actionnaires, capital souscrit non appelé = Capital appelé dont versé..... | | | | |
| ◆ Primes d'émission, de fusion, d'apport | | | | |
| ◆ Ecarts de réévaluation | | | | |
| ◆ Réserve légale | | 16 450 900,00 | | 16 450 900,00 |
| ◆ Autres réserves | | 324 362 774,06 | | 282 932 504,06 |
| ◆ Report à nouveau (2) | | -63 239 563,86 | | 344 157,72 |
| ◆ Résultats nets en Instance d'affectation (2) | | | | |
| ◆ Résultat net de l'exercice (2) | | 128 267 830,84 | | -22 153 451,58 |
| Total des Capitaux propres (A) | | 570 350 941,04 | | 442 083 110,20 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | | 191 338 142,19 | | 305 867 548,22 |
| ◆ Subventions d'investissement | | | | |
| ◆ Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires | | | | |
| ◆ Provisions réglementées pour plus-values en instance d'imposition | | | | |
| ◆ Provisions réglementées pour investissements | | | | |
| ◆ Provisions réglementées pour reconstitution des gisements | | 191 338 142,19 | | 305 867 548,22 |
| ◆ Provisions réglementées pour acquisition et construction de logements | | | | |
| ◆ Autres provisions réglementées | | | | |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | | | | |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D) | | 95 226 030,95 | | 75 629 030,95 |
| ◆ Provisions pour risques | | 95 226 030,95 | | 75 629 030,95 |
| ◆ Provisions pour charges | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E) | | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | | 856 915 114,18 | | 823 579 689,37 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | | 172 125 937,63 | | 223 613 859,91 |
| ◆ Fournisseurs et comptes rattachés | | 34 838 006,51 | | 29 980 034,24 |
| ◆ Personnel - Crédeur | | 6 924 596,38 | | 6 218 773,15 |
| ◆ Organismes Sociaux | | 6 738 382,36 | | 5 679 860,79 |
| ◆ Etat - Crédeur | | 4 593 324,03 | | 11 964 688,48 |
| ◆ Comptes d'associés - Crédeurs | | 434 962,50 | | 2 962,50 |
| ◆ Autres Créanciers | | 118 594 817,26 | | 169 644 817,26 |
| ◆ Comptes de régularisation-Passif | | 1 848,59 | | 122 723,49 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | | 61 698,08 | | 110 834,19 |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (éléments circulants) (H) | | 552 770,63 | | 28 560,28 |
| TOTAL II (F + G + H) | | 172 740 406,34 | | 223 753 254,38 |
| TRESORERIE - PASSIF | | | | |
| ◆ Crédits d'escompte | | | | |
| ◆ Crédits de Trésorerie | | 16 097 281,63 | | 12 736 870,55 |
| ◆ Banques (soldes créditeurs) | | | | |
| TOTAL III | | 16 097 281,63 | | 12 736 870,55 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | | 1 045 752 802,15 | | 1 060 069 814,30 |

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 06 mai 2004 modifiant et complétant la loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Société Métallurgique d'Imiter au terme du premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2005.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 13 septembre 2005

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ERNST & YOUNG
Hicham BELMRAH
Associé

PRICE WATERHOUSE
Aziz BIDAHA
Associé

